

Ontario

CA20N

IT

-Z211

3 1761 11894457 8

DEPOSITORY LIBRARY MATERIAL



Frank S. Miller Treasurer of Ontario

Larry Grossman
Minister of Industry and Tourism

Lorne Maeck
Minister of Revenue

Small Business Development Corporations

SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATIONS

On April 10, 1979, the Honourable Frank Miller, Treasurer of Ontario, introduced legislation specifically designed to encourage the continued growth and development of small businesses. The Small Business Development Corporations program, administered by the Ministry of Revenue, gives incentives to both individuals and corporations investing in Small Business Development Corporations. These corporations are established to direct funds and provide business and managerial expertise to eligible small businesses.

Investors receive an incentive from the Ontario Ministry of Revenue equal to 30% of the amount paid for new issues of equity shares in a Small Business Development Corporation. Individual investors receive a grant equal to 30% of the amount paid; corporations receive a tax credit equal to 30% of the amount paid for these shares. This credit is applied to reduce the Ontario Corporations Income Tax and may be carried forward for an indefinite period.

How is a Small Business Development Corporation formed?

If you're interested in setting up a Small Business Development Corporation, contact the Ministry of Revenue. Program staff will be happy to discuss in detail the procedures for incorporation and registration. They can also tell you if proposed investments meet program requirements.

Incorporation and registration of a Small Business Development Corporation is a straightforward process. Apply for incorporation in the usual way to the Ministry of Consumer and Commercial Relations. The only objects of the proposed corporation must be to assist small business development by providing capital, and business and managerial expertise.

Once incorporated, apply for registration as a Small Business Development Corporation to the Ministry of Revenue. If all the requirements are met, approval of registration will be issued promptly. On the date of registration, the corporation must have equity capital of at least \$25,000 fully paid in cash. By the end of the first year after registration, the

Small Business Development Corporation must have fully paid up equity capital of at least \$250,000 but not more than \$5 million.

When setting up a Small Business Development Corporation, you should be aware that the Securities Act of Ontario may apply, particularly when you approach other prospective investors. It is strongly recommended that you obtain legal advice to ensure compliance with this Act.

What are the investment requirements for a Small Business Development Corporation?

The Small Business Development Corporation must invest 40% of its equity capital in eligible small businesses by the end of the first year following registration and 70% by the end of the second year. Thereafter, it must maintain at least 70% in eligible small businesses.

A Small Business Development Corporation and any of its associates or affiliated corporations cannot together hold more than 49% of the equity shares of any small business.

Who may invest in a Small Business Development Corporation?

Individuals ordinarily resident in Ontario as well as corporations subject to Ontario Corporations Income Tax. As with any equity investment, purchase of shares in such a corporation entails some risk. Investors are, therefore, advised to carefully consider the degree of risk involved.

Is there a limit on the amount of the investment?

No, but the total equity capital of each Small Business Development Corporation is limited to \$5 million.

Is the grant taxable?

The Province has applied to the federal authorities to exempt the grant from income tax.

For capital gains tax purposes, it is expected that the cost of the investment will be the purchase price less the amount of the incentive. However, a final ruling on this point is not available at the time of publication.

How is application made for a grant or tax credit?

Investors will receive a Certificate of Investment from the Small Business Development Corporation. They may apply for a grant or tax credit on application forms provided by the Ministry of Revenue.

Individual investors must attach the Certificate of Investment to their grant application form. After the approval of the application by the Ministry of Revenue, investors will receive a cheque equal to 30% of the amount invested. In most cases cheques will be issued within 3 weeks.

Corporate investors must also attach the Certificate of Investment to their application form for the 30% tax credit against Ontario Corporations Income Tax. When the application is approved by the Ministry, the corporation will be notified and its tax instalments adjusted accordingly. When the corporation next files its CT23 return, a copy of the tax credit approval must be attached to it. If the tax credit is not fully used in the year of investment, it may be carried forward indefinitely.

Can the investor be asked to return the incentive?

No, as long as the investor meets the eligibility requirements for the program. If the Small Business Development Corporation is wound up, deregistered, or if it repurchases its shares, the government is authorized to recover the incentive from the Small Business Development Corporation, not from the investor.

What small businesses qualify for investment?

The general guidelines are:

- Canadian controlled corporation
- not more than 100 full time employees
- 75% of salaries and wages are paid with respect to operations in Ontario
- primary involvement is in manufacturing and processing, tourist activities or mineral exploration and development
- the business is at arm's length of the investing Small Business Development Corporation

- the business does not use the investment for the purpose of relending, investment in land or reinvestment outside Canada.

For a business to qualify as an eligible investment, it must meet the general guidelines set out above.

Those interested in determining whether or not a proposed investment falls within these guidelines are encouraged to discuss the proposal with Revenue Ministry staff.

ENQUIRIES

Anyone interested in obtaining a booklet detailing the legislative requirements of the Small Business Development Corporations program should contact the Ministry of Revenue's Information Centre or one of the Ministry of Industry and Tourism field offices. For further information or for the location of the nearest field office, please telephone:

Metro Toronto — 965-8470

Area code 807 — Ask the Operator for Zenith 8-2000 (toll free)

All other areas — Dial 1-800-268-7121 (toll free)

Written enquiries should be addressed to:

Ministry of Revenue,
Ontario Small Business Development Corporations,
Queen's Park,
Toronto, Ontario.
M7A 2B3

The information contained in this pamphlet has been published to describe the Small Business Development Program. It is not intended to be a substitute for The Small Business Development Corporations Act, 1979 and the regulations made thereunder.

SOCIÉTÉS POUR L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES

Le 10 avril 1979, l'honorable Frank Miller, Trésorier de l'Ontario, a présenté un texte de loi spécialement conçu pour favoriser une croissance et une expansion soutenues des petites entreprises. Le programme ontarien d'expansion des petites entreprises dirigé par le ministère du Revenu encourage tant les particuliers que les corporations à investir dans des sociétés pour l'expansion des petites entreprises (SEPE). Ces sociétés ont pour but de canaliser les fonds dans les petites entreprises admissibles et de mettre à leur disposition un encadrement d'experts en gestion et en affaires.

L'encouragement d'ordre financier que le ministère du Revenu de l'Ontario procurera aux investisseurs correspondra à 30% du montant qu'ils auront versé pour l'achat de nouvelles émissions d'actions à revenu variable d'une SEPE. Les particuliers recevront une subvention équivalant à 30%, et les corporations auront droit à un crédit d'impôt correspondant à 30%, du coût de l'achat des actions d'une SEPE. Le crédit servira à réduire l'impôt sur le revenu des corporations de l'Ontario et pourra être reporté sur une période illimitée.

Comment peut-on fonder une société pour l'expansion des petites entreprises?

Si vous envisagez de fonder une SEPE, vous devriez contacter le ministère du Revenu. Le personnel attaché au programme des SEPE se fera un plaisir de vous exposer en détail la marche à suivre pour constituer une société et l'enregistrer. Il pourra également vous dire si les investissements que vous vous proposez de faire sont conformes aux exigences du programme.

Constituer et enregistrer une société pour l'expansion des petites entreprises est un processus très simple. Il vous suffit de faire la demande de constitution en société de la manière habituelle au ministère de la Consommation et du Commerce. L'unique objectif de la SEPE que vous désirez fonder doit être de soutenir l'expansion des petites entreprises en leur procurant un capital et une aide experte en matière de gestion et de conduite des affaires.

Une fois votre SEPE constituée, faites la demande d'enregistrement au ministère du Revenu. Si toutes les conditions sont remplies, son enregistrement sera effectué sans délai. A la date de l'enregistrement, la société doit avoir un capital-action d'au moins \$25 000 entièrement versé en liquide. A la fin du premier exercice suivant l'enregistrement, son capital-action entièrement versé devra être d'au moins \$250 000 mais de \$5 millions au maximum.

Quand vous fondez une société pour l'expansion des petites entreprises, vous ne devez pas perdre de vue le fait que la loi sur les valeurs mobilières de l'Ontario (Securities Act), peut entrer en jeu, particulièrement lorsque vous sollicitez des investisseurs éventuels. Nous vous conseillons donc fortement de consulter un légiste pour vous conformer à cette loi.

Quelles conditions les investissements d'une SEPE doivent-ils remplir?

40% du capital-action de votre SEPE doivent être investis dans des petites entreprises admissibles à la fin du premier exercice suivant l'enregistrement et 70% à la fin du deuxième. Par la suite, elle doit maintenir au moins 70% de son capital investi dans des petites entreprises admissibles.

Une SEPE et toutes ses compagnies associées ou affiliées ne peuvent détenir ensemble plus de 49% du capital-action d'une petite entreprise quelle qu'elle soit.

Qui peut investir dans une SEPE?

Les particuliers résidant habituellement en Ontario ainsi que les entreprises soumises à l'impôt sur le revenu des corporations de l'Ontario peuvent investir dans une SEPE. Comme c'est le cas lorsqu'il s'agit de n'importe quel placement en actions, souscrire des actions d'une SEPE comporte certains risques. Nous invitons donc les investisseurs à examiner soigneusement ceux qu'ils courent.

Y-a-t-il une limite au montant des investissements?

Non, mais le capital-action total de chaque SEPE est limité à \$5 millions.

La subvention est-elle imposable?

La province a demandé aux autorités fédérales d'exempter la subvention de l'impôt sur le revenu.

En ce qui concerne l'impôt sur les gains en capital il est probable que le coût de l'investissement correspondra à la différence entre le prix d'achat et le montant de la subvention ou du crédit d'impôt. Toutefois, la décision finale sur ce point n'était pas encore divulguée au moment de l'impression.

Comment demander une subvention ou un crédit d'impôt?

Les investisseurs recevront un certificat de placement de la société pour l'expansion des petites entreprises. Ils pourront alors demander une subvention ou un crédit d'impôt en remplissant les demandes prévues à cet effet.

Les particuliers devront joindre leur certificat de placement à leur demande de subvention. Une fois que le ministère du Revenu aura ratifié une demande, l'investisseur en question recevra un chèque d'un montant équivalent à 30% de son investissement. Dans la plupart des cas, les chèques seront établis dans les 3 semaines.

Les entreprises doivent aussi joindre leur certificat de placement à leur demande de crédit d'impôt de 30% applicable à l'impôt sur le revenu des corporations de l'Ontario. Une fois une demande ratifiée par le Ministère, l'entreprise en question sera avisée et elle pourra modifier ses acomptes provisionnels sur l'impôt en conséquence. Lorsqu'elle enverra sa déclaration CT23 suivante, elle devra lui joindre un exemplaire de la confirmation du crédit d'impôt. Si elle n'utilise pas le crédit d'impôt entièrement dans l'année où elle aura effectué le placement, elle pourra le reporter indéfiniment.

L'investisseur peut-il se voir demander de rendre une subvention ou un crédit d'impôt?

Non, en autant qu'il aura satisfait les conditions exigées par le programme. Toutefois, au cas où une SEPE serait dissoute ou radiée ou si elle rachetait ses actions, le gouvernement est autorisé à récupérer la subvention ou le crédit d'impôt de la SEPE, mais non de l'investisseur.

Quelles sont les petites entreprises qui sont admissibles pour les investissements des SEPE?

Les conditions fondamentales que doivent remplir

les petites entreprises pour être admissibles sont les suivantes :

- elles doivent être sous contrôle canadien
- elles ne doivent pas avoir plus de 100 employés à temps complet
- elles doivent payer 75% des salaires et des rémunérations pour des opérations effectuées en Ontario
- leur principale activité doit être rattachée à des domaines tels que la fabrication, la transformation, le tourisme, l'exploration et le développement minier
- elles ne doivent pas avoir de lien de dépendance avec la SEPE faisant les investissements
- elles ne doivent pas affecter les fonds provenant des investissements à d'autres placements ni des investissements fonciers ou étrangers.

Pour qu'une entreprise puisse recevoir des investissements d'une SEPE, elle doit satisfaire les règles précitées.

Les personnes désirant déterminer si un placement qu'elles envisagent correspond à ces directives sont invitées à discuter de leur projet avec le personnel du ministère du Revenu.

RENSEIGNEMENTS

Toute personne désirant obtenir une brochure expliquant en détail les modalités de la législation concernant le programme des sociétés pour l'expansion des petites entreprises devrait s'adresser au centre d'information du ministère du Revenu ou à l'un des bureaux régionaux du ministère de l'Industrie et du Tourisme. Pour obtenir des renseignements ou l'adresse du bureau régional le plus proche, appelez:

à Toronto — le 965-8470
dans la région où l'indicatif régional est 807 — demandez à la téléphoniste le Zénith 8-2000 (appel gratuit)
partout ailleurs — composez le 1-800-268-7121 (appel gratuit)

Les demandes de renseignements écrites devraient être adressées au

Ministère du Revenu
Programme ontarien d'expansion des petites entreprises
Queen's Park
Toronto (Ontario) M7A 2B3

Les renseignements contenus dans cette publication n'ont été publiés que dans le but de décrire le programme d'expansion des petites entreprises et ne doivent pas être substitués à la loi sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises (Small Business Development Corporations Act, 1979) ni aux règlements y afférents.

Ontario

Sociétés pour l'expansion des petites entreprises



Frank S. Miller Trésorier de l'Ontario

Larry Grossman
Ministre de l'Industrie et du Tourisme

Lorne Maeck
Ministre du Revenu